

PENGARUH ROA, ROE, DER DAN EVA TERHADAP
RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN
MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR
DI BEI PERIODE 2008-2011



OLEH:

DENNY APRILIANTO
3203008220

JURUSAN AKUNTANSI
FAKULTAS BISNIS
UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA
SURABAYA
2014

PENGARUH ROA, ROE, DER DAN EVA TERHADAP
RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN
MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR
DI BEI PERIODE 2008-2011

SKRIPSI

Diajukan kepada

FAKULTAS BISNIS UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA
MANDALA SURABAYA untuk Memenuhi Sebagian
Persyaratan Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi
Jurusan Akuntansi

OLEH:

DENNY APRILianto
3203008220

JURUSAN AKUNTANSI
FAKULTAS BISNIS
UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA
SURABAYA
2014

HALAMAN PERSETUJUAN

SKRIPSI

PENGARUH ROA, ROE, DER DAN EVA TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BEI PERIODE 2008-2011

Oleh:

DENNY APRILIANTO
3203008220

Telah Disetujui dan Diterima Dengan Baik
untuk Diajukan Kepada Tim Penguji

Pembimbing I,



Jesica Handoko, SE, M.Si., Ak.
Tanggal: 16.01.2014

Pembimbing II,



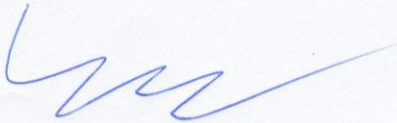
Irene Natalia, SE., M.SC., Ak
Tanggal : 16.01.2014

HALAMAN PENGESAHAN

Skripsi yang ditulis oleh : DENNY APRILIANTO NRP 3203008220

Telah diuji pada tanggal 8 Februari 2014 dan dinyatakan lulus oleh
Tim Penguji

Ketua Tim Penguji:

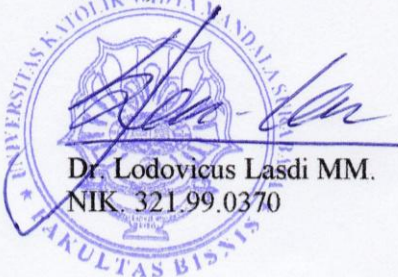


Drs. Toto Warsoko. P, M.Si. AK

NIK. 321.83.0103

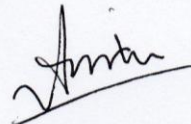
Mengetahui :

Dekan,



Dr. Lodovicus Lasdi MM.
NIK. 321.99.0370

Ketua Jurusan,



Ariston Oki A.E., SE., MA., Ak., BAP
NIK. 321.03.0566

PERNYATAAN KEASLIAN KARYA ILMIAH dan PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH

Demi perkembangan ilmu pengetahuan, saya sebagai mahasiswa Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya:

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Denny Aprilianto

NRP : 3203008220

JudulSkripsi : Pengaruh ROA, ROE, DER dan EVA
Terhadap Return Saham Pada Perusahaan
Manufaktur Yang Terdaftar Di BEI
Periode 2008-2011

Menyatakan bahwa tugas akhir skripsi ini adalah **ASLI** karya tulis saya. Apabila terbukti karya ini merupakan *plagiarism*, saya bersedia menerima sanksi yang akan diberikan oleh Fakultas Bisnis Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya. Saya menyetujui pula bahwa karya tulis ini dipublikasikan/ditampilkan di internet atau media lain (*digital library* Perpustakaan Unika Widya Mandala Surabaya) untuk kepentingan akademik sebatas sesuai dengan undang-undang Hak Cipta.

Demikian pernyataan keaslian dan persetujuan publikasi karya ilmiah ini saya buat dengan sebenarnya.

Surabaya, 16 Januari 2014



KATA PENGANTAR

Puji syukur kehadiran Tuhan Yang Maha Esa yang telah melimpahkan berkat dan rahmat-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “Pengaruh ROA, ROE, DER dan EVA Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di BEI Periode 2008-2011”

Penyusunan skripsi ini merupakan salah satu syarat untuk mencapai gelar sarjana pada Fakultas Bisnis, Jurusan Akuntansi, Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya. Dalam penelitian dan penyusunan skripsi ini, penulis banyak mendapatkan bantuan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, dalam kesempatan ini penulis menyampaikan rasa terima kasih kepada:

1. Dr. Lodovicus Lasdi, MM., selaku Dekan Fakultas Bisnis Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya.
2. Ariston Oki A.E., SE., MA., Ak., BAP selaku Ketua Jurusan Akuntansi Widya Mandala Surabaya.
3. Jesica Handoko, SE., M.Si., Ak, selaku dosen pembimbing I yang telah memberikan waktu, tenaga untuk bimbingan, dan arahan dengan penuh kesabaran dari awal hingga akhir penulisan skripsi ini.
4. Irene Natalia, SE., M.SC., Ak, selaku dosen pembimbing II yang telah memberikan waktu, tenaga untuk bimbingan, dan arahan

dengan penuh kesabaran dari awal hingga akhir penulisan skripsi ini.

5. Yohanes Harimurti, SE., M.Si., Ak, selaku Dosen Wali yang telah memberikan bimbingan selama penulis menempuh perkuliahan di Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya.
6. Seluruh dosen Fakultas Bisnis Jurusan Akuntansi yang telah memberikan wawasan dan pengetahuan serta bimbingan kepada penulis selama perkuliahan di Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya.
7. Kepada Orang tua, serta segenap sanak saudara yang telah ikut membantu mendoakan dalam penyusunan skripsi ini.
8. Kepada seluruh teman-teman, dan semua pihak lainnya yang tidak dapat penulis sebutkan satu per satu, terima kasih atas doa, semangat, dan dukungan yang diberikan kepada penulis.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini jauh dari sempurna. Untuk itu, sangat diharapkan kritik dan saran dari semua pihak yang bersifat membangun untuk memperbaiki dan melengkapi segala kekurangan dari skripsi ini. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi penulis dan pembaca.

Surabaya, Januari 2014

Penulis

DAFTAR ISI

	Halaman
COVER.....	i
COVER DALAM.....	ii
HALAMAN PERSETUJUAN	iii
HALAMAN PENGESAHAN	iv
PERNYATAAN KEASLIAN KARYA ILMIAH dan PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH	v
KATA PENGANTAR	vi
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR.....	xii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiii
ABSTRAK	xiv
ABSTRACT.....	xv
BAB 1. PENDAHULUAN	
1.1. Latar Belakang Masalah.....	1
1.2. Perumusan Masalah	7
1.3. Tujuan Penelitian	8
1.4. Manfaat Penelitian	8
1.5. Sistematika Penulisan.....	9

BAB 2.TINJAUAN PUSTAKA

2.1. Penelitian Terdahulu	11
2.2. Landasan Teori	13
2.2.1. Pasar Modal	13
2.2.2. Saham	15
2.2.3. <i>Return</i> Saham.....	16
2.2.4. Kinerja Keuangan.....	17
2.2.5. ROA.....	20
2.2.6. ROE.....	22
2.2.7. <i>DER</i>	23
2.2.8. <i>EVA</i>	24
2.3.....	Pe
ngembangan Hipotesis.....	31
2.3.....	M
odel Analisis	34

BAB 3. METODE PENELITIAN

3.1. Desain Penelitian	35
3.2. Identifikasi Variabel, Definisi Operasional, dan Pengukuran variabel.....	35
3.3.....	Je
nis dan Sumber Data	37
3.4.....	Al
at dan Metode Pengumpulan Data	37
3.5.....	Po
pulasi, sampel, dan Teknik Pengambilan Sampel.....	37

3.6 Teknik Analisis Data.....	38
 BAB 4. ANALISIS DAN PEMBAHASAN	
4.1. Karakteristik Obyek Penelitian	42
4.2. Deskripsi Data	42
4.3. Analisis Data	44
4.3.1 Uji Hipotesis	44
4.3.2 Analisis Regresi Linier Berganda.....	47
4.4. Pembahasan.....	49
 BAB 5. SIMPULAN DAN SARAN	
5.1. Simpulan	53
5.2. Keterbatasan Penelitian.....	54
5.3. Saran	54
 DAFTAR PUSTAKA	
 LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 4.1. Sampel Penelitian.....	42
Tabel 4.2. Statistik Deskriptif.....	43
Tabel 4.3. <i>One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test</i>	45
Tabel 4.4. Uji Heteroskedastisitas	46
Tabel 4.5. Uji Autokorelasi.....	46
Tabel 4.6. Analisis Regresi Linier Berganda	47

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1. Model Analisis	34

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1. Nama Perusahaan
- Lampiran 2 : Data Perusahaan ROA
- Lampiran 3 : Data Perusahaan ROE
- Lampiran 4 : Data Perusahaan DER
- Lampiran 5 : Data Perusahaan EVA
- Lampiran 6 : Data Deskripsi Return Saham
- Lampiran 7 : Statistik Deskriptif
- Lampiran 8 : Analisis Regresi Linier Berganda
- Lampiran 9 : Uji Normalitas
- Lampiran 10 : Uji Heteroskedastisitas

Abstrak

Dalam melakukan investasi, seorang investor tentu akan menanamkan modalnya pada perusahaan dengan kinerja yang baik. Investasi dalam bentuk saham memerlukan informasi yang akurat, sehingga investor tidak terjebak pada kondisi yang merugikan. Investasi di bursa efek merupakan jenis investasi dengan resiko relatif tinggi meskipun menjanjikan keuntungan yang relatif besar. Kinerja keuangan perusahaan bisa diamati dari laporan keuangan yang dikeluarkan secara periodik. Untuk mengukur kinerja perusahaan, investor biasanya melihat kinerja keuangan yang tercermin dari berbagai macam rasio keuangan pada periode tertentu. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh ROA, ROE, DER dan EVA Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di BEI Periode 2008-2011.

Populasi dalam penelitian ini adalah seluruh perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Teknik pengambilan sampel yang dilakukan adalah metode *purposive sampling*. Metode *purposive sampling* adalah pemilihan sampel dari suatu populasi berdasarkan kriteria tertentu. Teknik analisis yang digunakan adalah regresi linier berganda.

Berdasarkan hasil perhitungan didapat bahwa ROA, ROE dan DER berpengaruh terhadap return saham. Sedangkan EVA tidak berpengaruh terhadap return saham

Kata kunci : ROA, ROE, DER, EVA dan Return Saham

Abstract

In investing, an investor would have to invest in companies with good performance. Investing in stocks requires accurate information, so that investors do not get stuck in adverse conditions. Investing in the stock exchange is a type of investment with high relative risk despite a relatively promising big profits. Company's financial performance can be observed from the financial statements issued periodically. To measure the performance of companies, investors typically look at financial performance, as reflected in a wide range of financial ratios at certain periods. This study aims to determine the effect of ROA, ROE, DER and EVA on stock returns Manufacturing Company Registered In BEI period 2008-2011.

The population in this study are all companies listed on the Indonesia Stock Exchange. The sampling technique was conducted purposive sampling method. Purposive sampling method is the selection of a sample from a population based on certain criteria. The analysis technique used is multiple linear regression.

Based on the results obtained that the calculation of ROA, ROE and DER effect on stock returns. While EVA has no effect on stock returns

Keywords : ROA, ROE, DER, EVA and Stock Return